



鼎成證券有限公司

Gransing Securities Co., Limited

天津天聯公用事業股份有限公司
(8290)

香港聯交所	創業板	新股上市	H 股
-------	-----	------	-----

新股資料		時間表 - 二零零四年一月	
發售價	0.25 港幣	截止配售	五日中午十二時
每手	10,000 股	付款期限	五日下午四時
發售股份(33.2%)	330,000,000 股	公布配售結果	七日
		股份開始買賣	九日
新股份(91%)	300,000,000 股	配售各方	
舊股份(9%)	30,000,000 股	保薦人	大福融資
配售股份數目	全數配售	聯席牽頭經辦人	大福證券
公開發售股份數目	不適用		鼎成證券
集資額	8,250 萬港幣	包銷商	大唐證券，
2002 攤薄市盈率	11.01 倍		萬利豐及
			京華山一

(1 港幣=1.06 人民幣) / (假設沒有行使超額配股權)

公司資料：

天津天聯的主要業務是在中國從事管道燃氣基建的經營和管理，以及管道燃氣的銷售和分銷業務。天津天聯其他經營業務包括銷售安裝燃氣器具、供氣項目投資，並提供其他供氣相關業務。儘管中國傳統上非常依賴煤為主要能源，惟中國政府近年來已大力鼓勵使用更加環保的燃料，以減輕燃煤所造成的空氣污染及環境損害問題。天津市是中國四個直轄市之一，天津市人口約為一千萬。而天津市政府一直積極鼓勵在天津市城區內使用天然氣。

財務資料

	12/2001	12/2002	06/2003(半年)
營業額(千人民幣)	27,139	43,853	14,713
毛利(千人民幣)	20,950	34,419	10,341
年度純利(千人民幣)	19,162	23,939	6,110

香港中環德輔道中 121 號遠東發展大廈 805-6 室

Room 805-6, Far East Consortium Building, 121 Des Voeux Road, Central, Hong Kong

電話: (852) 2544-0168 傳真: (852) 2544-8439

網站: <http://www.gransing.com>



	12/2001	12/2002	06/2003(半年)
毛利率%	77.19%	78.49%	不適用
年度純利率%	70.60%	54.59%	不適用
營業額增長%	不適用	↑61.58%	不適用
毛利增長%	不適用	↑64.29%	不適用
年度純利增長%	不適用	↑24.93%	不適用
每股盈利(人民幣)	0.0193	0.0241	不適用
每股盈利(折為港幣)	0.0182	0.0227	不適用
市盈率	13.76	11.01	不適用

可類比公司資料

股號	股票名稱	首次上市日期	上市價 (港幣)	自上市計 最高價(港幣)	23/12/2003 收市價(港幣)	自上市至現時 升跌(%)
2688 (前 8149)	新奧燃氣	05/2001	1.15	4.45	4.125	升 259%
8035	華燊燃氣	03/2000	0.13	1.43	0.740	升 469%
8099	鄭州燃氣	10/2002	0.25	0.84	0.860	升 244%
8132	百江燃氣	04/2001	0.57	4.60	4.025	升 606%

所得款項用途

倘不計入行使超額配股權所得款項，按配售價 0.25 港幣推算，所得款項淨額估計合共約為 6,000 萬港幣(經扣除包銷及配售佣金及估計支出後)，將按下列安排：

	用途	港幣
1	拓展天津市管道天然氣供應及發展壓縮天然氣業務	3,000 萬
2	用於撥付內蒙古自治區集寧市的管道天然氣項目	1,500 萬
3	注資廣西壯族自治區玉林市管道液化石油氣供應	1,500 萬
	總共	6,000 萬

要點

1	中國管道燃氣供應增長潛力龐大
2	為了改善天津市污染問題，市政府鼓勵在天津市市區使用天然氣
3	天津天聯已為天津市逾 33,000 及商業及工業企業接駁燃氣
4	天津天聯業務範圍遍及內蒙集寧市及廣西壯族自治區玉林市
5	據以往燃氣股的表現，投資者對燃氣股反應良好

此份報告由鼎成證券有限公司編寫；此份報告不能複製；鼎成證券有限公司相信冊以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。鼎成證券有限公司並不對此報告之準確性及完整性作任何保證，而且不會對此報之準確性及完整性負任何責任或義務。此份報告並不是冊作推銷或促使客人交易此報告中所提及之證券。